

晨会纪要(2017年06月05日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 经济景气度向中小型企业转移
- 【行业评论】 纺织服装：奢侈品市场复苏，明年市场容量或将适度扩张
- 【行业评论】 环保及公用事业：非电行业大气污染物排放标准不断完善，京津冀地区环保设施超低排放改造空间大
- 【行业评论】 汽车：2017年第五批新能源汽车推荐目录点评：目录出台常态化，制约行业发展的瓶颈逐步消除
- 【行业评论】 计算机：行业估值中枢不断下行，建议积极关注网络安全和智慧城市板块相关标的

财经要闻：

1. 国务院总理李克强：把产能过剩归咎于中国是不客观的，也是不公平的
2. 央行货币政策司司长李波：稳健中性的货币政策在实际执行过程中体现了“不紧也不松”的原则
3. 国资委：“中国材料与试验团体标准（CSTM）委员会”和“中国材料与试验团体标准共享平台”宣布成立
4. 住建部正加快推进全国住房公积金异地转移接续平台建设，将在6月底前上线
5. 住建部正加快推进全国住房公积金异地转移接续平台建设，将在6月底前上线
6. 证券时报：有些事可以在一定范围内允许险企试一试，但是不能偏离根本
7. 新华社：目前北京和上海的二手房交易有趋于“买方市场”的倾向
8. 中证报：中国人口老龄化进程加快，倒逼养老保障体系改革
9. 一财：近期IPO节奏确实要放缓，但预计不会暂停
10. 人民日报：在青岛交付给了业主挪威萨玛玛公司
11. 证监会：减持制度是证券市场重大的长期性、关键性基础制度
12. 经济参考报：5月居民消费价格指数（CPI）环比或下跌，但受低基数影响，同比涨幅或有所反弹
13. 中国经营报：为“抢存款”，无论是国有银行还是中小银行，存款利率的上浮均较大，最高超过40%
14. 中国证券报：“一带一路”倡议的提出，对世界经济产生积极拉动作用，并加快人民币国际化进程
15. 央广网：清华大学五道口金融学院理事长吴晓灵表示，“去杠杆”并非是要杠杆率降低到“0”
16. 财经头条APP讯：中国神华、国电电力将于6月5日起停牌，控股股东拟筹划涉及公司的重大事项
17. 新三板：截至目前，新三板挂牌公司总数达11256家
18. 在岸人民币兑美元16:30收盘，报6.8162
19. 英国富时100涨0.05%，至7547.63点
20. 道琼斯工业平均涨0.29%，至21206.29点

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655693

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.cn
 021-20655669

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3486.51	-0.32%
上证综指	3105.54	0.09%
深证综指	1788.60	0.85%
恒生指数	25924.05	0.44%
中小板指数	6420.93	0.57%
创业板指数	1745.93	1.01%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	1.0%	-4.8%	3.0%
建筑(中信)	0.1%	-5.2%	22.8%
银行(中信)	0.1%	1.2%	13.5%
煤炭(中信)	0.1%	-4.3%	15.0%
家电(中信)	-0.1%	6.7%	29.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	-2.4%	-15.9%	-11.0%
计算机(中信)	-2.3%	-14.7%	-25.0%
建材(中信)	-2.2%	-10.1%	8.3%
钢铁(中信)	-2.1%	-10.2%	12.2%
综合(中信)	-1.9%	-12.6%	-1.6%

重点公告：

神雾节能：5 日复牌 董监高拟增持 2.8-3 亿元

*ST 云网：控股股东孟凯所持 1.8 亿股遭轮候冻结

锦富技术：筹划由实控人保底的员工持股计划

方直科技：控股股东增持 36.8 万股 并倡议董监高积极买入

中国铁建：联合中标近 200 亿元高速公路 PPP 项目

中科新材：拟通过产业投资基金参与收购天星资本 5 日复牌

【行业公司评论】

经济景气度向中小型企业转移

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：5月中国制造业 PMI 51.2，预期 51.0，前值 51.2，非制造业 PMI 54.5，前值 54.0。

点评：1、5月 PMI 值与4月持平，生产虽有所下降，但需求和对生产经营活动的预期有所改善，总体来看，PMI 已经连续高于 51%，景气度仍乐观，虽然生产略有下降，但需求较平稳。

2、5月 PMI 分项中，生产、产成品库存、采购量、进口、出厂价格、主要原材料购进价格、供货商配送时间和大型企业较4月均有不同程度的下降，新订单与4月持平，新出口订单、在手订单、原材料库存、从业人员、生产经营活动预期、中型企业和小型企业较4月有不同程度的上升。

3、大中小企业景气度分化。5月大型企业 PMI 为 51.20，虽然较4月下降 0.8，但连续 11 个月高于 51%，仍处于高景气位，5月大型企业 PMI 的下降，或与5月举行的一带一路国际高峰论坛相关，在会议期间华北六省市实行环保限产，在一定程度上影响了大型企业的 PMI。中型企业和小型企业 PMI 分别为 51.30 和 51.00，较4月分别上涨 1.10 和 1.00，分别为 2013 年 6 月和 2012 年 3 月以来最高值，其原因或许和原材料价格近期的下行释放了中、小型企业的部分利润空间有关。

4、企业价格景气度下行。受大宗商品价格持续回落的影响，5月企业购进价格和出厂价格双双下行。5月企业出厂价格 47.6，较4月下降 1.1，主要原材料购进价格为 49.50 较4月下降 2.30，已经连续 5 个月下滑。不过值得注意的是出厂价格 PMI 与购进价格 PMI 之差逐步缩小，有利于企业的盈利增长，5月出厂和购进价格 PMI 差为-1.90，4月为-3.10，价格差已经连续 5 个月收窄。

5、5月内外需平稳，对 PMI 形成一定支撑。5月新订单 PMI 52.30，与4月持平，5月新出口订单为 50.70，较4月上升 0.10，内外需较平稳。

6、5月非制造业 PMI 收于 54.50，较4月上升 0.50，处于较高景气位。就分项来看，新订单、新出口订单、业务活动预期均有所上升，而投入品价格、销售价格、从业人员、存货和供应商配送时间有所下降。说明非制造业的内外需也较上月有所好转，库存减少。非制造业 PMI 分大类来看，建筑业景气度略有下降，但仍有较高景气度，而服务业景气度有所上升。5月建筑业 PMI 为 60.40，较4月下降 1.20，服务业 53.50，较4月上升 0.90。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

纺织服装：奢侈品市场复苏，明年市场容量或将适度扩张

王冯 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

板块行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 1.48%，沪深 300 上涨 0.17%，纺服服装板块跑输大盘 1.65 个百分点。其中 SW 纺织制造板块下跌 1.71%，SW 服装家纺下跌 1.32%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法(TTM，剔除负值)计算的行业 PE 为 28.70 倍，SW 纺织制造的 PE 为 27.96 倍，SW 服装家纺的 PE 29.04 倍，沪深 300 的 PE 12.87 倍。SW 纺织制造的 PE 略低于近 1 年均值。

公司行情 本周涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：健盛集团(+13.70%)、华斯股份(+10.00%)、牧高笛(+4.47%)、浙江富润(+4.24%)、罗莱生活(+2.38%)；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别：中潜股份(-27.10%)、多喜爱(-15.91%)、开润股份(-14.23%)、星期六(-11.42%)、三毛派神(-9.31%)。

行业重要新闻：童装成服装行业一匹“黑马”；本土女装日播时尚上市首日股价飙升 市值突破 24 亿；奢侈品市场将复苏 明年市场容量或将适度扩张；李宁品牌收入占集团总收入 98.9% 未来新店将会细分化；星期六 500 万成立子公司 推动时尚 IP 流量变现。

海外公司跟踪：快时尚品牌不断更新变换 ZARA、H&M 等会持续火热下去吗？

优衣库成中国市场大赢家；牛仔品牌 Diesel 采用透明材质 灵感来自牛仔实验室。

公司重要公告/新闻：【美盛文化】2016 年年度权益分派实施公告；【中潜股份】股票交易异常波动公告；【红豆股份】控股股东及实际控制人增持股份结果公告；【凯瑞德】关于公司股票继续停牌的公告；【星期六】关于成立投资合伙企业的公告；【牧高笛】2016 年年度权益分派实施公告；【多喜爱】停牌公告。

投资建议：自去年四季度以来品牌服饰终端销售回暖趋势较为确定，未来业绩提升关注毛利率和费用率变化情况。2017年以来，纺织服装板块跌幅较大，部分龙头公司估值回落到较低水平。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障，估值较低的休闲服装龙头企业，森马服饰。（2）子行业景气度较高、行业快速增长，公司业绩快速增长的跨境电商；（3）关注印染行业：河长制推行背景下，各地严查水污染，关注印染龙头企业在严控污染背景下的订单、市场份额提升，推荐航民股份；（4）关注多品牌战略进展较快的女装企业歌力思，大家居战略推进中的罗莱生活。

风险提示：1. 行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2. 上市公司业绩下滑风险；3. 服装企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

环保及公用事业：非电行业大气污染物排放标准不断完善，京津冀地区环保设施超低排放改造空间大

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

环保部发布《制药工业大气污染物排放标准（征求意见稿）》，本标准要求新建企业自2018年1月1日起执行，现有企业自2020年1月1日起执行，2020年1月1日前，现有企业仍执行GB16297《大气污染物综合排放标准》和GB14554《恶臭污染物排放标准》中的相关规定。目前已发布大气污染物排放标准的行业包括陶瓷、铝、平板玻璃、钢铁、铁矿采选、水泥、石油化学、无机化学等行业，整体排放标准较火电厂超低排放限值更为宽松，未来有进一步提升空间。

京津冀及周边地区6月1日起各行业将执行大气污染物特别排放限值标准，有望推动企业环保设施的新建及改造，产生更大的环保投资需求，我们重点推荐超低排放领先企业清新环境，同时建议积极关注环境监测龙头聚光科技。

重点公司公告

【京蓝科技（000711.SZ）】经证监会上市公司并购重组审核委员会2017年6月1日召开的2017年26次会议审核，公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过。

【碧水源（300070.SZ）】公司拟现金收购定州市冀环危险废物治理有限公司和定州京城环保科技有限公司100%股权，转让总价款为7,500万元，前者拥有12种危废处理资质，后者目前具有危废等焚烧处置规模约9,500吨/年，废活性炭处置规模1.5万吨/年及再生活性炭销售约3,000吨/年等，未来规划至2020年将扩充到2.9万吨/年的焚烧处置能力，需追加投资约1.6亿元。

【中金环境（300145.SZ）】公司子公司洛阳水利中标洛阳小浪底南岸灌区工程勘察设计等服务项目，中标费率为2.71%。小浪底水库南岸灌区项目是国家172项重点工程项目之一，由国家、省、市三级投资，计价工程投资约20亿元，据此测算勘察设计费约5,500万元，该项目的中标标志着公司水环境治理业务的实力得到了认可，设计版块业务得到了进一步加强，也为后续承接流域河道治理类PPP项目打通了前期咨询与设计服务通道，将对公司的经营业绩产生积极影响。

环保板块一周行情回顾

上周（5.31-6.2）环保（中信）指数下跌1.81%，上证综指下跌0.15%，沪深300指数上涨0.17%，中小板指下跌0.33%。环保（中信）指数跑输沪深300指数1.99个百分点，跑输中小板指1.48个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

汽车：2017年第五批新能源汽车推荐目录点评：目录出台常态化，制约行业发展的瓶颈逐步消除

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

第五批推荐目录出台，常态化发布有利于消除行业发展瓶颈，下半年新能源汽车产销量有望加速。6月2日，工信部公布了2017年第五批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共包括92户车企的309款车型。其中新能源乘用车29款（包括纯电动乘用车27款，插电式混合动力乘用车2款），占比9.38%；新能源客车182款（包括纯电动客车147款，插电式混合动力客车33款，混合动力客车7款，燃料电池客车2款），占比61.18%；新能源专用车91款，占比29.44%。今年以来，工信部已连续公布了五批推荐目录，基本上每月公布一批，数量分别为185款、201款、634款、453款、309款，合计1782款新能源车入选。补贴目录每月常态化按期发布，有利于消除由于目录错配导致的制约行业发展的瓶颈，促进国内新能源汽车产销量的增长。2017年4月新能源汽车销量完成3.4万辆，环比增长10.41%，同比增长7.9%，呈现逐月爬坡恢复性增长。我们预计5月份新能源汽车产销增速环比同比或将实现更高的增长；且随着更多车型纳入补贴目录和补贴退坡的负面影响逐步消除，下半年新能源汽车产销量增速加快应是大概率事件。

龙头与新秀并存，新能源乘用车格局正在重塑。以往传统的新能源乘用车龙头比亚迪等的地位正在不断受到挑战，随着吉利、江淮、北汽、东风等车企多款纯电动轿车入选，国内新能源龙头车企格局或将重塑。与此同时，我们注意到

河北御捷和陆地方舟等车企首次进入推荐目录，本批次目录分别有 5 款和 3 款车型纳入，这两家企业是已经获得纯电动乘用车生产资质的 15 家新企业之二。新造车企业和新车型的进入，将加剧行业竞争，对传统车企形成挑战，但有利于行业总产销量的增长。

新能源客车仍然目录占最大份额，或有利于新能源客车产销量走出低谷。前五批新能源汽车推广目录新能源客车在推荐目录中占最大的比例，或将有利于因补贴退坡、市场饱和度提高、3 万公里后再补贴清算等负面因素影响导致的今年 1-4 月销量同比大幅下滑的新能源客车市场走出低谷，对整车和为其配套电池最多的五家电池企业宁德时代、北京国能、沃特玛、国轩高科、亿纬锂能等企业来说最坏的时候可能已经过去。

投资建议：重点推荐上汽集团、均胜电子、拓普集团、科力远和科泰电源；建议重点关注整车和三电产业链（电池、电机、电控）、充电桩标的宇通客车、江淮汽车、赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、杉杉股份、坚瑞沃能、国轩高科、方正电机、大洋电机、正海磁材、通合科技、特锐德、北巴传媒等

风险提示：新能源汽车销量不及预期；行业竞争加剧带来价格战。

计算机：行业估值中枢不断下行，建议积极关注网络安全和智慧城市板块相关标的

朱琨 021-20655647 zhukun@huajinsc.cn

投资要点

2016 年计算机行业整体增长平稳，智慧城市和网络安全驱动软件板块增长：根据公司年报信息，2016 年计算机行业：实现营业收入 4161.79 亿元，同比增长 28.19%，增速相比 2015 年上升 17.45 个百分点；实现归属于母公司净利润 299.42 亿元，同比增长 31.89%。在剔除各细分各行业中极端值的影响后，计算机行业整体业绩增速较平缓，2016 年实现收入增长 19%，净利润增长 7.67%。其中，行业应用软件、基础软件及套装软件不论是收入还是净利润的增长情况都较为稳健，且均领先行业整体水平，从概念板块业绩增长情况看，我们认为安防监控、智能电网、智能交通等智慧城市建设相关行业需求增长和网络安全行业的高景气度驱动了行业应用软件、基础软件及套装软件板块业绩的增长，东方网力、恒华科技、数字政通、易华录、美亚柏科等相关标的业绩表现亮眼。

国家政策全面支撑，智慧城市建设相关需求旺盛：我国城镇化进程步伐不断加快，2015 年常住人口城镇化率达到 56.10%，而根据《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，到 2020 年常住人口城镇化率达到 60%左右。智能技术能够帮助解决交通拥堵、环境污染等城市问题，助力城市可持续发展，2014 年 3 月，国务院发布的《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》中明确“推进智慧城市建设”，进入“十三五”时期，智慧城市建设继续提速，预计智慧交通、智能电网等相关需求将持续增长。

安全事件与国家政策双轮驱动，网安需求有望迎来新增长：北京时间 5 月 12 日，勒索病毒“WannaCry”被报道在全球范围内结合蠕虫方式进行攻击。不法分子利用了 NSA 网络武器库中被泄露的 MS17-010 漏洞，该漏洞利用 Windows 445 端口的 SMB 服务进行攻击，属于高危级别，在全球范围内引起各方对网络安全漏洞、数据安全的关注。事实上，近年来安全威胁事件层出不穷，国家层面相关安全政策不断推出，2017 年 6 月 1 日新的《网络安全法》已经落地，预计安全事件与政策的双重驱动有望催生不断扩大的网络安全市场。

建议关注网络安全与智慧城市建设相关优质标的：2017 年 Q1，网络安全厂商美亚柏科与智慧城市建设相关优质标的数字政通、易华录、东方网力、恒华科技业绩增长态势亮眼，此外，网络安全龙头启明星辰营收增长稳健，虽然由于成本支出上升等原因导致净利润下滑，但安全厂商一季度比重较小，以及考虑到网安行业的高景气度，建议积极关注。

风险提示：宏观经济发展不及预期；计算机行业软硬件及服务需求不及预期。

【财经要闻】

1. 国务院总理李克强：把产能过剩归咎于中国是不客观的，也是不公平的

国务院总理李克强：产能过剩是市场经济条件下的周期性现象，是结构性问题，也是全球性问题。中方对钢铁出口不仅没有补贴，相反 10 年前就开始采取一系列措施控制出口。把产能过剩归咎于中国是不客观的，也是不公平的。

2. 央行货币政策司司长李波：稳健中性的货币政策在实际执行过程中体现了“不紧也不松”的原则

央行货币政策司司长李波：稳健中性的货币政策在实际执行过程中体现了“不紧也不松”的原则。不紧是指货币政策支持经济的正常、合理的增长，要保持流动性的基本稳定，要维护金融体系的基本稳定，防止发生系统性的金融风险；不松则是出于僵尸企业处置及化解过剩产能的需要。

3. 国资委：“中国材料与试验团体标准（CSTM）委员会”和“中国材料与试验团体标准共享平台”宣布成立

国资委：“中国材料与试验团体标准（CSTM）委员会”和“中国材料与试验团体标准共享平台”宣布成立。旨在适应我国制造业国际

化、标准化的改革要求，完善材料与试验标准体系和平台建设。

4. 住建部正加快推进全国住房公积金异地转移接续平台建设，将在 6 月底前上线

住建部正加快推进全国住房公积金异地转移接续平台建设，将在 6 月底前上线，实现“账随人走、钱随账走”。同时，大力推进异地贷款服务，满足缴存职工跨地区购买住房的资金使用需求。

5. 保监会已起草《关于整治机动车辆保险市场乱象的通知》，目前在征求意见

保监会已起草《关于整治机动车辆保险市场乱象的通知》，目前在征求意见。业内人士称，这是车险现场治理和商业车险二次费改的组合拳。

6. 证券时报：有些事可以在一定范围内允许险企试一试，但是不能偏离根本

证券时报：保监会国际部主任姜波表示，保险监管思维模式的改变，可能需要对一些新事物有一定容忍度和灵活性，有一个词叫监管沙箱，目前我们也在对这个进行研究，有些事可以在一定范围内允许险企试一试，但是不能偏离根本。

7. 新华社：目前北京和上海的二手房交易有趋于“买方市场”的倾向

新华社：以北京、上海为代表的重点城市二手房市场遇冷，在严厉调控政策的影响下，遏制炒房效应初显，一二线楼市开始进入调整周期。目前北京和上海的二手房交易有趋于“买方市场”的倾向。

8. 中证报：中国人口老龄化进程加快，倒逼养老保障体系改革

中证报：中国保监会原副主席周延礼表示，中国人口老龄化进程加快，倒逼养老保障体系改革。在商业养老保险发展战略上，政府应该实行强有力的税收递延政策；养老保险产品形式应该多样化，投资渠道也应该多元化。

9. 一财：近期 IPO 节奏确实要放缓，但预计不会暂停

一财：接近发审委员的业内人士表示，近期 IPO 节奏确实要放缓，但预计不会暂停，因为暂停之后还需要重启，需要解决的问题会更多。

10. 人民日报：在青岛交付给了业主挪威萨尔玛公司

人民日报：世界首座也是规模最大的全自动智能海上养殖装备——由中船重工武船集团总承包的挪威海上渔场养鱼平台，在青岛交付给了业主挪威萨尔玛公司。在国际石油市场疲软、海工装备订单减少的大背景下，打开海洋渔业养殖装备这一全新市场，将使我国船舶制造业收获新的发展动能。

11. 证监会：减持制度是证券市场重大的长期性、关键性基础制度

证监会：减持制度是证券市场重大的长期性、关键性基础制度。这次对减持制度作进一步完善，根本目的在于促进上市公司专注主业，完善上市公司治理，提高上市公司质量，引导长期、价值投资，防止“脱实向虚”。

12. 经济参考报：5 月居民消费价格指数 (CPI) 环比或下跌，但受低基数影响，同比涨幅或有所反弹

经济参考报：受食品价格持续走低影响，物价指数或继续低位运行。综合多方预测，5 月居民消费价格指数 (CPI) 环比或下跌，但受低基数影响，同比涨幅或有所反弹。

13. 中国经营报：为“抢存款”，无论是国有银行还是中小银行，存款利率的上浮均较大，最高超过 40%

中国经营报：为“抢存款”，无论是国有银行还是中小银行，存款利率的上浮均较大，最高超过 40%；银行理财产品收益率也创年内新高，超过 7%的产品再现江湖。

14. 中国证券报：“一带一路”倡议的提出，对世界经济产生积极拉动作用，并加快人民币国际化进程

中国证券报：在 6 月 3 日举办的“‘一带一路’与全方位对外开放”论坛上，与会专家指出，目前，全球存在大量潜在投资需求，“一带一路”倡议的提出，将潜在投资需求变成实际投资，对世界经济产生积极拉动作用，并加快人民币国际化进程。

15. 央广网：清华大学五道口金融学院理事长吴晓灵表示，“去杠杆”并非是要杠杆率降低到“0”

央广网：清华大学五道口金融学院理事长吴晓灵表示，“去杠杆”并非是要杠杆率降低到“0”。中国经济的整体杠杆率在全球是中等的、可控的，但是中国的杠杆率的结构是不合适的，中国的居民杠杆率最低，政府的杠杆率尚可，而企业的杠杆率在全球是最高的。

16. 财经头条 APP 讯：中国神华、国电电力将于 6 月 5 日起停牌，控股股东拟筹划涉及公司的重大事项

财经头条 APP 讯：中国神华、国电电力将于 6 月 5 日起停牌，控股股东拟筹划涉及公司的重大事项。财经早餐研究室表示，5 月份媒体曾报道称，中国考虑将神华、中广核和大唐合并为一家公司，将华电、国电和中核合并为一家公司，将华能和国电投合并为一家公司。

17. 新三板：截至目前，新三板挂牌公司总数达 11256 家

新三板：上周（5.31 - 6.2），新增 16 家挂牌公司，较前一周少增加 15 家；成交金额 34.38 亿，环比减少 33.6%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 11256 家。

18. 在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8162

上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8162，跌 0.148%，周涨 0.65%。人民币中间价报 6.807，涨 0.03%，周涨 0.91%。

19. 英国富时 100 涨 0.05%，至 7547.63 点

上周五，英国富时 100 涨 0.05%，至 7547.63 点，周跌 0.03%；德国 DAX30 涨 1.25%，至 12822.94 点，周涨 1.79%；法国 CAC40 指数涨 0.47%，至 5343.41 点，周涨 0.13%。

20. 道琼斯工业平均涨 0.29%，至 21206.29 点

上周五，道琼斯工业平均涨 0.29%，至 21206.29 点，周涨 0.6%；标普 500 涨 0.37%，至 2439.07 点，周涨 0.96%；纳斯达克综合涨 0.94%，至 6305.8 点，周涨 1.54%。

【重点公告】

【传媒】

*ST 云网：控股股东孟凯所持 1.8 亿股遭轮候冻结

【电气设备】

科林电气：公司多种设备可参与雄安建设 在雄安未设办事处

【电子】

锦富技术：筹划由实控人保底的员工持股计划

中国长城：近期实施的互联网法律法规扩大公司市场前景

方直科技：控股股东增持 36.8 万股 并倡议董监高积极买入

【房地产】

深物业 A：粤港澳大湾区的推进将为项目销售带来利好

卧龙地产：拟控股手游公司君海网络

中国恒大：700 亿投资款已到账 宝鹰股份实控人旗下企业投资 50 亿

万泽股份：终止收购广东华鹭 34.97%股权

实达集团：重组拟并购互联网营销服务商旭航网络

【纺织服装】

红豆股份：逾 9 亿受让中民投 1.5%股权

【非银金融】

国信证券：流动性可能会趋于紧平衡 关注低估值等类型公司

华安证券：因信息系统存在漏洞 遭安徽证监局警示

【公用事业】

神雾节能：5 日复牌 董监高拟增持 2.8-3 亿元

博世科：联合体预中标 9.18 亿元 PPP 项目

【化工】

兆新股份：拟筹划重大事项 5 日起停牌

多氟多：投资设立两家合资公司

湖北宜化：子公司因安全事故遭行政处罚 部分工段恢复开车

百川股份：控股股东补充质押 550 万股

【机械设备】

天沃科技：3.89 亿元转让新煤化工设计院 100%股权

河北宣工：将积极参与雄安新区建设 目前未参与或中标雄安项目

*ST 沈机：控股股东承诺将 i5 智能机床资产注入公司

通裕重工：山东高新投累计减持 3268 万股

新研股份：两名董事拟减持不超 94 万股

天翔环境：推 1877.5 万份股权激励计划

【计算机】

网达软件：中标 745 万元智慧城市项目

佳都科技：两子公司合计中标 8257 万元项目

真视通：公司实施过的部分业务涉及雄安新区

广联达：为雄安新区建设提供全方位的信息化解决方案

天玑科技：董事拟减持不超 257 万股

盛讯达：拟 11.7 亿收购网游公司中联畅想

【家用电器】

格力电器：一季度公司户式中央空调市场份额为 21.8%

【建筑材料】

杭萧钢构：未在雄安新区设分支机构及承接相关项目

万里石：控股子公司业务范围将辐射京津冀地区

【交通运输】

中国铁建：联合中标近 200 亿元高速公路 PPP 项目

【农林牧渔】

大湖股份：拟发起设立垂钓公司 开展水上运动休闲旅游业务

福成股份：控股股东补充质押 550 万股

唐人神：筹划资产收购 6 月 5 日起停牌

东方园林：中标 6 亿元 PPP 项目

【汽车】

赣锋锂业：智利 SQM 卤水矿 6 月将停供 改为供应工业级碳酸锂

宝新能源：拟 12.18 亿元转让南粤银行 9.3%股权

【轻工制造】

中科新材：拟通过产业投资基金参与收购天星资本 5 日复牌

威龙股份：实控人补充质押 30 万股

【商业贸易】

南京新百：将控股禾康智慧养老 开拓居家养老服务

【食品材料】

海天味业：产能利用率能够达到 93%以上

花园生物：根据减持新规 公司将与中国信达就减持事宜进行沟通

西王食品：控股股东增持约 60 万股

【通信】

中通国脉：逾 4 亿并购 IDC 服务商上海共创

【医药生物】

海正药业：美国 FDA 解除公司原料药进口禁令

海辰药业：控股股东拟增持不超 1%股份

维力医疗：二股东补充质押 200 万股

金花股份：股东补充质押 420 万股

【银行】

民生银行：副董事长卢志强 5 月 26 日增持 H 股 1 亿股

【有色金属】

星徽精密：近两年加速代理渠道开发 取得较好进展

赣锋锂业：智利 SQM 卤水矿 6 月将停供 改为供应工业级碳酸锂

中孚实业：控股股东近日耗资亿元增持股份

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

王刚声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn